

市场月度统计分析(2008年3月)

3月A股市价总值蒸发近二成

上海申银万国证券研究所 马骏

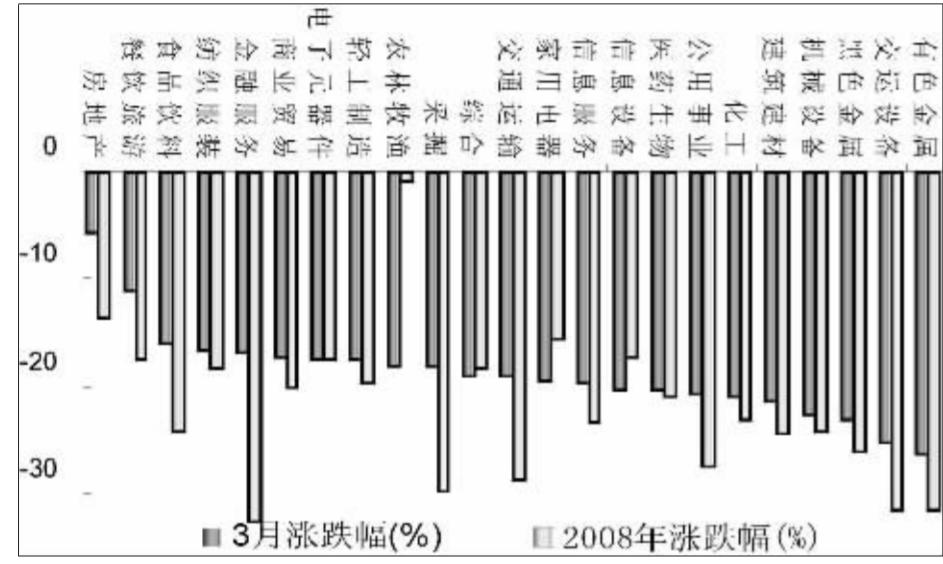
●沪深市场运行概况

| 项目 | 2008年3月31日 | | | 与2008年2月29日相比 | | |
|----------------------|------------|----------|----------|---------------|--------|--------|
| | 上海 | 深圳 | 两市 | 上海 | 深圳 | 两市 |
| 上证指数/深证综指/申万A指 | 3472.71 | 1098.49 | 2798.55 | -20.14 | -20.05 | -19.16 |
| 上证180/深证100/申万300 | 8343.02 | 4531.25 | 2869.17 | -18.92 | -17.34 | -18.95 |
| 上证50/深成指/申万50 | 2823.98 | 13302.14 | 2670.25 | -18.63 | -15.94 | -18.29 |
| 新综指/中小板指/沪深300 | 2948.63 | 4680.23 | 3790.53 | -20.14 | -19.12 | -18.91 |
| 市价总值(亿元) | 180455.4 | 44525.5 | 224980.9 | -19.70 | -18.65 | -19.50 |
| 流通市值(亿元) | 51464.4 | 22435.1 | 73899.5 | -18.91 | -16.76 | -18.27 |
| 日均成交额(亿元) | 921.2 | 431.2 | 1352.4 | -21.85 | -27.14 | -23.62 |
| A股总股本加权平均价格(元) | 12.53 | 16.11 | 13.10 | -21.09 | -20.09 | -20.93 |
| A股算术平均价格(元) | 15.53 | 16.84 | 16.11 | -20.83 | -20.24 | -20.55 |
| A股总股本加权平均市盈率(扣除亏损股) | 30.3 | 38.1 | 31.7 | -19.17 | -20.03 | -19.40 |
| A股总股本加权平均市净率(扣除负资产股) | 4.20 | 4.84 | 4.31 | -22.09 | -21.49 | -21.99 |

2008年3月,两市主要指数均告下跌,且跌幅较今年前两个月明显放大,除深成指相对略有抗跌外,其他各主要指标3月份累计下跌幅度均接近20%。今年前两个月最为抗跌的中小板指,在3月份也未能幸免,下跌了19.12%。无论是沪市还是深市,大盘股或小盘股,在3月份均呈现深幅回调,市场空头气氛浓厚。

3月末,两市总市值和流通市值分别为2250万亿元和7.39万亿元,较2月末分别下跌19.50%和18.27%。总市值和流通市值加速缩水明显。而两市加权平均股价和算术平均股价分别为13.10元和16.11元,较2月末又有明显降低。快速单边下跌之下,投资者参与热情明显降低,3月份两市日均成交1352.4亿元,比2月份下降23.62%。

●申万行业指数月度及2008年表现



●权重股表现

●权重股表现

万科A不跌反涨

| 沪市 | | | |
|--------|------|-------|--------|
| 股票代码 | 股票简称 | 权重(%) | 涨跌幅(%) |
| 601857 | 中国石油 | 15.27 | -23.70 |
| 601398 | 工商银行 | 8.90 | -6.13 |
| 601988 | 中国银行 | 4.88 | -9.73 |
| 600028 | 中国石化 | 4.64 | -28.69 |
| 601088 | 中国神华 | 3.61 | -20.63 |
| 601628 | 中国人寿 | 3.22 | -27.61 |
| 600036 | 招商银行 | 2.12 | 0.63 |
| 601328 | 交通银行 | 1.92 | -15.12 |
| 601318 | 中国平安 | 1.39 | -25.69 |
| 601006 | 大秦铁路 | 1.23 | -12.32 |

| 深市 | | | |
|--------|------|-------|--------|
| 股票代码 | 股票简称 | 权重(%) | 涨跌幅(%) |
| 000002 | 万科A | 3.47 | 10.11 |
| 000898 | 鞍钢股份 | 2.67 | -25.33 |
| 000858 | 五粮液 | 2.06 | -33.15 |
| 002024 | 苏宁电器 | 1.78 | -16.15 |
| 000578 | ST盐湖 | 1.65 | 399.17 |
| 000792 | 盐湖钾肥 | 1.47 | -4.18 |
| 000001 | 深万科A | 1.45 | -14.93 |
| 000825 | 太钢不锈 | 1.30 | -25.56 |
| 000568 | 泸州老窖 | 1.21 | -13.83 |
| 000069 | 华侨城A | 1.20 | -5.05 |

●行业贡献度分析

金融服务对下跌贡献最大

| 行业 | 贡献度(%) | 涨跌幅(%) | 换手率(%) | 市盈率(倍) |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 金融服务 | 10.64 | -17.3 | 15.2 | 31.8 |
| 化工 | 8.92 | -21.5 | 32.1 | 43.2 |
| 交通运输 | 6.84 | -19.5 | 18.1 | 46.5 |
| 黑色金属 | 6.50 | -23.6 | 22.2 | 23.7 |
| 机械设备 | 6.42 | -23.2 | 25.9 | 54.1 |
| 总和 | 39.33 | | | |

2008年3月对沪深两市下跌贡献最大的五个行业分别是:金融服务、化工、交通运输、黑色金属、机械设备,这五个行业合计贡献了两市流通市值变动额的39.33%,相对较低的贡献度反映了市场的普跌特征。这五大行业中黑色金属行业累计跌幅最大,该行业平均市盈率已降至23.7倍。

●个股贡献度分析

中国石油、五粮液分列榜首

| 沪市 | 股票简称 | 正向贡献度% | 涨跌幅% | 股票简称 | 反向贡献度% | 涨跌幅% |
|------|-------|--------|------|-------|--------|------|
| 中国石油 | 18.97 | -23.70 | 江苏阳光 | -0.08 | 32.86 | |
| 中国石化 | 7.47 | -28.69 | 招商银行 | -0.05 | 0.63 | |
| 中国人寿 | 4.92 | -27.61 | 小商品城 | -0.05 | 19.86 | |
| 中国神华 | 3.76 | -20.63 | 华发股份 | -0.04 | 11.95 | |
| 中国铝业 | 2.44 | -36.37 | 创业环保 | -0.03 | 12.17 | |
| 工商银行 | 2.32 | -6.13 | 水井坊 | -0.03 | 10.99 | |
| 中国银行 | 2.10 | -9.73 | 三联商社 | -0.03 | 48.55 | |
| 中国平安 | 1.92 | -25.69 | 中华企业 | -0.01 | 4.12 | |
| 宝钢股份 | 1.81 | -27.51 | 广钢股份 | -0.01 | 10.09 | |
| 中国远洋 | 1.68 | -27.39 | 天宸股份 | -0.01 | 12.67 | |

3月对沪市A股下跌贡献最大的10只个股贡献度合计为47.39%;其中中国石油正向贡献(18.97%)最大,正向贡献前十的个股中,中国铝业跌幅超过30%。反向贡献度前十的个股中,江苏阳光、三联商社等题材概念股涨幅巨大。

深市

| 股票简称 | 正向贡献度% | 涨跌幅% | 股票简称 | 反向贡献度% | 涨跌幅% |
|------|--------|--------|-------|--------|-------|
| 五粮液 | 4.11 | -33.15 | 万科A | -1.28 | 10.11 |
| 鞍钢股份 | 3.65 | -25.33 | 安泰科技 | -0.15 | 21.29 |
| 金风科技 | 2.77 | -36.72 | 中国中期 | -0.07 | 20.98 |
| 云南铜业 | 1.93 | -34.52 | 远望谷 | -0.05 | 14.19 |
| 太钢不锈 | 1.80 | -25.56 | 滨海能源 | -0.05 | 24.28 |
| 苏泊尔 | 1.38 | -16.15 | 中原环保 | -0.04 | 14.26 |
| 国元证券 | 1.34 | -34.89 | 津滨发展 | -0.04 | 3.29 |
| 美的电器 | 1.29 | -26.30 | 华帝股份 | -0.04 | 21.84 |
| 一汽轿车 | 1.21 | -38.23 | 世博股份 | -0.04 | 16.34 |
| 西飞国际 | 1.16 | -32.29 | TCL集团 | -0.03 | 2.38 |

3月对深市A股下跌贡献最大的10只个股贡献度合计为20.64%;其中五粮液正向贡献(4.11%)最大,正向贡献前十的个股中,超过半数累计跌幅在30%以上,其中一汽轿车跌幅最大。反向贡献前十的个股中,贡献度以万科居首,多只天津滨海概念股也有不错表现。

●涨幅前十

涨幅前十

跌幅前十

| 沪市 | | | | 深市 | | | | 沪市 | | | | 深市 | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 证券代码 | 证券简称 | 收盘价(元) | 涨跌幅(%) |

<tbl_r cells="16" ix="3" maxcspan="1" max